



Premier trimestre 2023

Rapport financier

Progress beyond



Information réglementée

Publiée le 4 mai 2023 à 7h00

TABLE DES MATIERES

Note préliminaire.....	2
Analyse des résultats sous-jacents.....	3
Informations complémentaires.....	9
Etats financiers intermédiaires consolidés condensés ^[1]	13
Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés.....	17
Glossaire.....	21

Note préliminaire

Outre les comptes IFRS, Solvay présente également d'autres indicateurs de performance (« sous-jacents ») afin de fournir une indication plus cohérente et comparable de la performance financière sous-jacente et de la situation financière du Groupe, ainsi que des flux de trésorerie. Ces indicateurs offrent une vision équilibrée des activités du groupe et sont jugés utiles par les investisseurs, les analystes et les agences de notation de crédit, dans la mesure où ils fournissent des informations pertinentes sur la performance, la position bilancielle ou les flux de trésorerie passés ou futurs du groupe. Ces indicateurs sont généralement utilisés dans le secteur dans lequel Solvay opère et constituent donc une aide utile pour les investisseurs qui souhaitent comparer la performance du groupe à celle de ses pairs. Les indicateurs de performance sous-jacents ajustent les chiffres IFRS pour tenir compte des impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, des coupons des obligations hybrides perpétuelles, classées en tant que capitaux propres en IFRS, mais traitées comme de la dette dans les états sous-jacents, des dépréciations d'actifs et d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la déformation de l'analyse de la performance sous-jacente du Groupe. Sauf indication contraire, les commentaires sur les résultats présentés en pages 3 à 8 se réfèrent aux données sur une base sous-jacente.

Analyse des résultats sous-jacents

Faits marquants

- Le chiffre d'affaires net du T1 2023 à €3,2 milliards croît de +2,0% organiquement par rapport au T1 2022 grâce à la hausse des prix (+14%), compensant la baisse des volumes (-12%) due à une demande plus faible sur plusieurs marchés finaux, notamment dans les batteries destinées aux véhicules électriques, la construction et les industries tournées vers les produits de consommation. L'impact de la hausse des prix de €421 millions a plus que compensé l'impact de €127 millions de l'inflation des coûts variables, soit un impact net positif de €294 millions au T1 2023.
- L'EBITDA sous-jacent au T1 2023 de €839 millions augmente de +22,0% organiquement par rapport au T1 2022. La croissance de Materials (+35%) et Chemicals (+19%) a plus que compensé la baisse de Solutions (-9%). En séquentiel, l'EBITDA du T1 2023 est en hausse de +14% par rapport au T4 2022.
- La marge d'EBITDA sous-jacent du T1 2023 a atteint un nouveau niveau record à 26,5%, soit +320 points de plus qu'au T1 2022.
- Le bénéfice net sous-jacent est de €460 millions au T1 2023, en hausse de +24,5% comparé au T1 2022.
- Le Free cash flow du premier trimestre s'élève à €125 millions reflète un profit plus élevé et la régularisation d'un litige en faveur de Solvay, mais aussi la hausse du fonds de roulement et des dépenses d'investissement.
- La poursuite de la simplification du portefeuille s'est poursuivie avec la cession de la participation de 50% de Solvay dans la coentreprise RusVinyl. Le produit de cette cession a permis la réduction de la dette nette et la poursuite du renforcement du bilan. Le ratio d'endettement se situe à un niveau historiquement bas à 1,0x.
- Le ROCE du T1 2023 a atteint un nouveau record à 16,7%.

Sous-jacent, en millions d'€	T1 2023	T1 2022	%	% organique
Chiffre d'affaires	3 167	3 055	+3,6%	+2,0%
EBITDA	839	712	+18,0%	+22,0%
Marge d'EBITDA	26,5%	23,3%	-	-
FCF aux actionnaires Solvay	125	216	-42,0%	-
Ratio de conversion en FCF (12 mois)	30,4%	32,9%	-2,5pp	-
ROCE	16,7%	12,3%	+4,4pp	

I lham Kadri, CEO

"Je suis heureuse d'annoncer que nos prix sont restés soutenus dans un contexte de coûts plus élevés et une demande plus faible, ce qui a soutenu la performance solide de notre EBITDA. Nous avons livré notre seizième trimestre consécutif de free cash flow positif malgré des investissements en hausse. Nous avons l'intention d'adapter le niveau de notre fonds de roulement tout en veillant à continuer à répondre aux besoins de nos clients. Nous poursuivons nos investissements pour la croissance et le renforcement de nos fondations alors que nous progressons sur la voie de la séparation en deux sociétés fortes et indépendantes plus tard dans l'année."

Perspectives 2023 relevées

Nous revoyons à la hausse nos estimations de croissance organique de l'EBITDA sous-jacent pour l'ensemble de l'année, passant des prévisions précédentes de -3 % à -9 % à une fourchette de +2 % à -5 % par rapport à 2022. Le free cash flow des activités poursuivies est également augmenté, passant d'environ €750 millions à environ €900 millions.

Chiffres clés

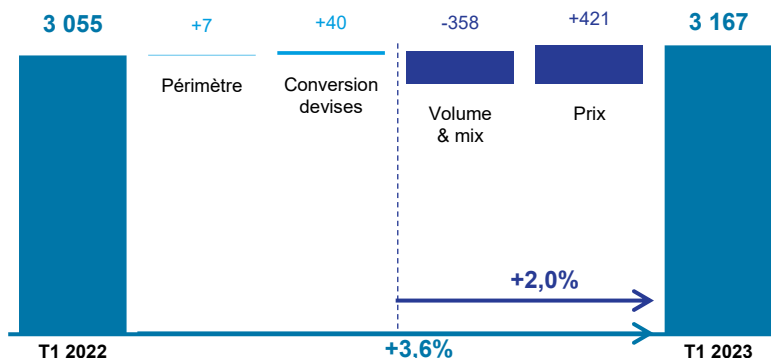
Chiffres clés sous-jacents

(en M€)	T1 2023	T1 2022	%
Chiffre d'affaires net	3 167	3 055	+3,6%
EBITDA	839	712	+18,0%
Marge d'EBITDA	26,5%	23,3%	+3,2pp
EBIT	642	526	+22,2%
Charges financières nettes	-48	-49	+1,6%
Charges d'impôts	-131	-96	-36,3%
Taux d'imposition	22,6%	22,3%	+0,3pp
Perte des activités abandonnées	-1	1	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-3	-12	-77,7%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	460	369	+24,5%
Résultat de base par action (en €)	4,42	3,56	+24,3%
dont des activités poursuivies	4,43	3,55	+24,9%
Investissements	212	151	+40,4%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	125	216	-42,0%
FCF aux actionnaires Solvay	125	216	-41,9%
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)	30,4%	32,9%	-2,5pp
Dettes nettes financières	3 252		
Ratio de levier sous-jacent	1,0		

Analyse des résultats

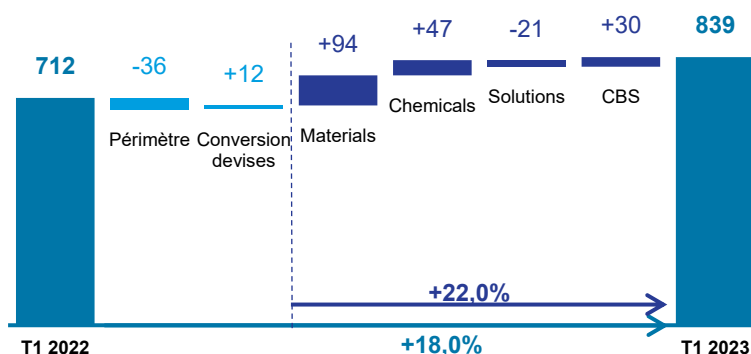
Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires net de €3 167 millions au T1 2023, en hausse de +3,6% par rapport au T1 2022 (+2,0% organiquement, et +1,6% lié aux évolutions des taux de change et de périmètre). Cette évolution est principalement due à des prix soutenus sur la plupart des activités, largement annulée par la baisse des volumes.



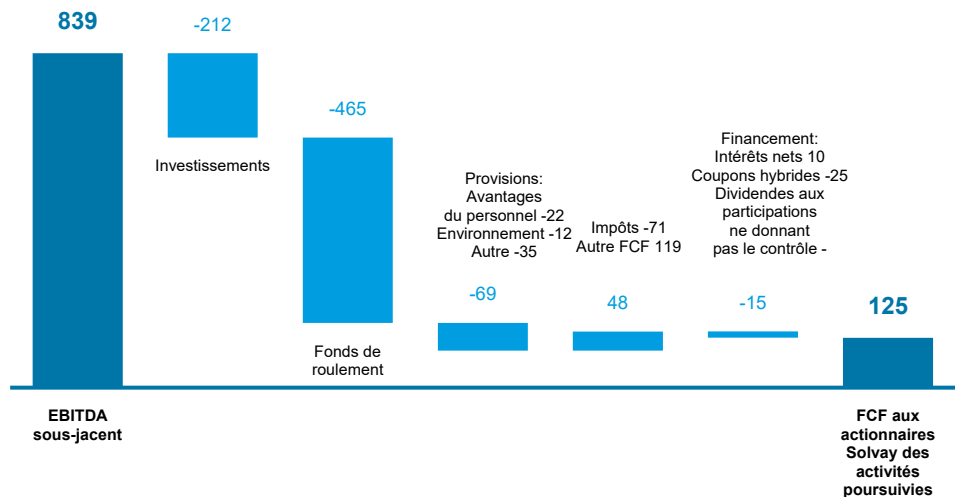
EBITDA sous-jacent

L'EBITDA sous-jacent de €839 millions au T1 2023 est en hausse de +18,0% (+22,0% organiquement) par rapport au T1 2022, sous l'effet de la hausse des prix partiellement compensée par la baisse des volumes et la hausse des coûts fixes dans un environnement inflationniste. La marge d'EBITDA marque un nouveau record à 26,5%, soit 320 points de plus qu'au T1 2022.



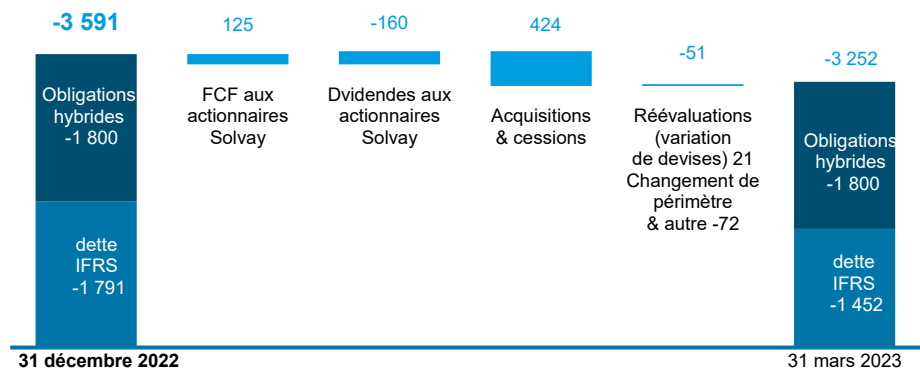
Free cash flow

Le Free Cash Flow aux actionnaires des activités poursuivies atteint €125 millions au T1 2023. Cela reflète la hausse des profits, le règlement favorable d'un litige à hauteur de €92 millions, l'augmentation de nos dépenses d'investissement pour soutenir la croissance future, et un fonds de roulement en hausse en raison de stocks plus élevés. L'intensité du fonds de roulement devrait s'améliorer au cours des deux prochains trimestres. Le ratio de conversion du free cash flow sur les douze derniers mois s'élève à 30,4 %.



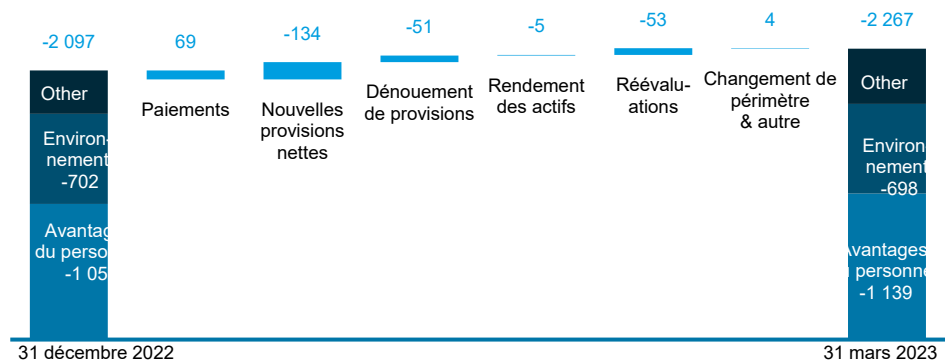
Dettes financières nettes sous-jacentes

La dette financière nette sous-jacente a diminué de €339 millions pour atteindre €3 252 millions par rapport à décembre 2022, avec €432 millions issus de la cession de la coentreprise RusVinyl ayant plus que compensé le dividende intérimaire de €160 millions.



Provisions

Les provisions ont augmenté de €170 millions par rapport à décembre 2022 pour atteindre €2,3 milliards. Cette augmentation est principalement due à la baisse des taux d'actualisation et à de nouvelles provisions de €80 millions pour la restructuration associée au plan de séparation du Groupe.



Performance par segments

Chiffre **d'affaires** net

Chiffre d'affaires net T1

(en M€)	T1 2022	Périmètre	Conversion devises	Volume & mix	Prix	T1 2023
Solvay	3 055	7	40	-358	421	3 167
Materials	879	-	5	-16	154	1 022
Chemicals	1 039	19	21	-157	181	1 103
Solutions	1 135	-12	15	-186	87	1 038
CBS	2	-	-	1	-	3

Materials

Le chiffre d'affaires du T1 2023 a augmenté de +16,3% (+15,6% organiquement) pour atteindre 1 022 millions grâce à des prix plus élevés tandis que la croissance des volumes dans Composite Materials a compensé la baisse de la demande dans Specialty Polymers, principalement en raison du déstockage chez certains clients.

Le chiffre d'affaires de Specialty Polymers a augmenté de 15,1% (+15,0% organiquement), principalement en raison de la hausse des prix. Les volumes ont légèrement diminué en raison d'une baisse de la demande dans les batteries, tandis que d'autres marchés, dont l'automobile (autres applications), l'électronique et les applications dans la santé, ont enregistré une hausse des volumes.

Le chiffre d'affaires de Composite Materials a augmenté de +20% (+17,3% organiquement) par rapport à l'année passée, porté par la hausse des volumes et des prix. Cette hausse est due à la poursuite de la reprise dans le secteur de l'aéronautique civile et à la croissance des marchés liés à l'espace et à la défense.

L'EBITDA du segment a augmenté de +39,9% (+35,2% organiquement) et de +18,1% par rapport au T4 2022, en raison de la hausse de prix nette de la hausse du coût des matières premières. Il en résulte une marge d'EBITDA sous-jacente de 35,4%, nettement supérieure aux 29,4 % du T1 2022.

Chemicals

Le chiffre d'affaires du T1 2023 a augmenté de +6,1% (+2,2% organiquement), tiré principalement par la hausse des prix et partiellement annulée par des volumes plus faibles.

Le chiffre d'affaires de Soda Ash & Derivatives a progressé de +23,2% (+19,1% organiquement) par rapport au T1 2022. La croissance provient de la hausse des prix, partiellement compensée par la baisse de la demande de **verre plat pour la construction, en particulier en Europe, tandis que la demande de verre d'emballage s'est maintenue.**

Le chiffre d'affaires de Peroxides a baissé de -4,5% (-5,7% organiquement), la baisse des volumes ayant plus que compensé la hausse des prix. La demande a reculé dans les applications industrielles (HPPO) et de la pâte à papier, tandis que la demande pour les produits liés à la désinfection a bien résisté.

Le chiffre d'affaires de Silica a augmenté de +6,7% (+6,3% organiquement), la hausse des prix ayant plus que compensé la baisse des volumes.

Le chiffre d'affaires de Coatis a baissé de -23,1% (-29,3% organiquement) par rapport à une base T1 2022 très élevée, l'activité continuant à se normaliser. Les volumes ont diminué en raison de la baisse de la demande et de la pression concurrentielle sur les prix due aux importations au Brésil.

L'EBITDA du segment a augmenté de +6,7% (+18,9% organiquement) et de +5,9% par rapport au T4 2022 **grâce à la hausse significative des prix sur l'ensemble de nos activités, à l'exception de Coatis.** Il en résulte une marge d'EBITDA sous-jacente de 27,0% au T1 2023, quasiment inchangée par rapport à l'année précédente.

Solutions

Le chiffre d'affaires du T1 2023 a reculé de -8,5% (-8,7% organiquement) en raison de la baisse des volumes, partiellement compensée par des prix plus élevés.

Le chiffre d'affaires de Novecare a diminué de -14,6% (-13,8% organiquement) par rapport au T1 2022. Alors que les prix sont restés positifs, la baisse de la demande sur les marchés des revêtements, de l'agroalimentaire et de la consommation a pesé sur les volumes.

Le chiffre d'affaires de Special Chem a augmenté de +4,5% (+4,3% organiquement) grâce à des prix plus élevés qui ont plus que compensé la baisse de la demande sur les marchés de l'automobile et des semi-conducteurs.

Le chiffre d'affaires de Technology Solutions a augmenté de 17,7% (+14,5% organiquement) grâce à des prix et des volumes plus élevés. La demande a été tirée par l'industrie minière et les dérivés phosphorés.

Le chiffre d'affaires d'Aroma Performance a diminué de -30,1% (-31,1% organiquement), les volumes ayant baissé en raison d'une demande plus faible de vanilline utilisée dans les applications liées aux arômes et aux parfums.

Le chiffre d'affaires de Oil & Gas Solutions a diminué de 17,4% (-17,9% organiquement) par rapport au T1 2022, principalement en raison de la baisse de l'activité de forage pour le gaz naturel aux États-Unis, due à la chute significative des prix du gaz naturel.

L'EBITDA du T1 2023 a reculé de 7,9% (-8,6% organiquement) par rapport au T1 2022, reflétant la baisse des volumes, mais en hausse de 25,4% par rapport au T4 2022. La marge d'EBITDA ressort à 21,1%, quasiment inchangée par rapport à l'année précédente.

Corporate & business services

La contribution de Corporate & Business à l'EBITDA du Groupe au T1 2023 se matérialise par une perte de €39 millions. La majorité de l'amélioration de €25 millions par rapport à l'année dernière est due à la stabilisation des activités sur les marchés de l'énergie.

Chiffres clés par segment

Revue par segment (en M€)	Sous-jacent			
	T1 2023	T1 2022	%	% organique
Chiffre d'affaires net	3 167	3 055	+3,6%	+2,0%
Materials	1 022	879	+16,3%	+15,6%
Specialty Polymers	773	671	+15,1%	-
Composite Materials	249	208	+20,0%	-
Chemicals	1 103	1 039	+6,1%	+2,2%
Soda Ash & Derivatives	598	485	+23,2%	-
Peroxides	171	179	-4,5%	-
Coatis	172	223	-23,1%	-
Silica	163	153	+6,7%	-
Solutions	1 038	1 135	-8,5%	-8,7%
Novecare	386	452	-14,6%	-
Special Chem	250	240	+4,5%	-
Technology Solutions	182	154	+17,7%	-
Aroma Performance	99	142	-30,1%	-
Oil & Gas	121	147	-17,4%	-
Corporate & Business Services	3	2	+58,0%	+63,3%
EBITDA	839	712	+18,0%	+22,0%
Materials	362	259	+39,9%	+35,2%
Chemicals	298	279	+6,7%	+18,9%
Solutions	219	238	-7,9%	-8,6%
Corporate & Business Services	-39	-64	+38,5%	-
Marge d'EBITDA	26,5%	23,3%	+3,2pp	-
Materials	35,4%	29,4%	+6,0pp	-
Chemicals	27,0%	26,9%	+0,2pp	-
Solutions	21,1%	20,9%	+0,1pp	-

Chiffres clés IFRS

Chiffres clés T1 (en M€)	IFRS			Sous-jacent		
	T1 2023	T1 2022	%	T1 2023	T1 2022	%
Chiffre d'affaires net	3 167	3 055	+3,6%	3 167	3 055	+3,6%
EBITDA	628	680	-7,6%	839	712	+18,0%
Marge d'EBITDA				26,5%	23,3%	+3,2pp
EBIT	394	457	-13,8%	642	526	+22,2%
Charges financières nettes	-30	-29	-4,8%	-48	-49	+1,6%
Charges d'impôts	-114	-79	-44,7%	-131	-96	-36,3%
Taux d'imposition				22,6%	22,3%	+0,3pp
Perte des activités abandonnées	-	-	n.m.	-1	1	n.m.
Profit (-) / perte attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	-3	-12	-77,7%	-3	-12	-77,7%
Profit / perte (-) attribué aux actionnaires Solvay	246	337	-27,0%	460	369	+24,5%
Résultat de base par action (en €)	2,37	3,25	-27,1%	4,42	3,56	+24,3%
dont des activités poursuivies	2,37	3,25	-27,0%	4,43	3,55	+24,9%
Investissements				212	151	+40,4%
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies				125	216	-42,0%
FCF aux actionnaires Solvay				125	216	-41,9%
Dettes nettes financières				3 252		
Ratio de levier sous-jacent				1,0		

Informations complémentaires

Rapprochement des indicateurs alternatifs de performance

Solvay utilise des indicateurs alternatifs de performance pour mesurer sa performance financière, tels que décrits ci-dessous. Solvay estime que ces mesures sont utiles pour analyser et expliquer les changements et tendances de ses résultats d'exploitation, car ils permettent de comparer la performance de manière cohérente. Les définitions des différentes mesures présentées ici sont incluses dans le glossaire à la fin de ce rapport financier.

Taux d'imposition sous-jacent (en M€)		Sous-jacent	
		T1 2023	T1 2022
Profit / perte (-) de la période avant impôts	a	594	477
Résultat des entreprises associées & coentreprises	b	13	46
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	c	-	-
Impôts sur le résultat	d	-131	-96
Taux d'imposition sous-jacent	e = -d/(a-b-c)	22.6%	22.3%

Free cash flow (FCF) (en M€)		T1 2023	T1 2022
		Flux de trésorerie des activités d'exploitation	a
dont contributions volontaires aux pensions	b		
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	c	-29	-6
Flux de trésorerie des activités d'investissement	d	227	-145
Acquisition (-) de filiales	e	-2	-
Acquisition (-) de participations - Autres	f	-7	-3
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	g	-19	-8
Cession (+) de filiales et participations	h	432	-5
Reconnaissance de créances affacturées	i	-	-1
Paiement de passifs locatifs	j	-30	-28
FCF	k = a-b-c+d-e-f-g-h-i+j	140	232
Intérêts nets payés	l	10	9
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	m	-25	-25
FCF aux actionnaires Solvay	n = k+l+m	125	216
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies	o = n-n	125	216
FCF aux actionnaires Solvay des activités poursuivies (LTM)	p	1 004	776
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (12 derniers mois)	q	-17	-43
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	r	3 356	2 485
Ratio de conversion en FCF (12 derniers mois)	s = (p-q)/r	30,4%	32,9%

Fonds de roulement net (en M€)		2023	2022
		31 mars	31 décembre
Stocks	a	2 253	2 109
Créances commerciales	b	2 035	2 026
Autres créances courantes	c	1 396	1 628
Dettes commerciales	d	-1 963	-2 296
Autres passifs courants	e	-1 314	-1 499
Fonds de roulement net	f = a+b+c+d+e	2 407	1 969
Chiffre d'affaires trimestriel	g	3 608	3 907
Chiffre d'affaires trimestriel annualisé	h = 4*g	14 432	15 626
Fonds de roulement net / chiffre d'affaires trimestriel	i = f / h	16,7%	12,6%

Investissements

(en M€)		T1 2023	T1 2022
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles	a	-160	-105
Acquisition (-) d'immobilisations incorporelles	b	-22	-18
Paiement de passifs locatifs	c	-30	-28
Investissements	d = a+b+c	-212	-151
EBITDA sous-jacent	e	839	712
Conversion en cash	f = (d+e)/e	74,7%	78,8%

Dettes nettes financières

(en M€)		2023 31 mars	2022 31 décembre
Dettes financières non courantes	a	-2 437	-2 450
Dettes financières courantes	b	-505	-510
Dettes brutes IFRS	c = a+b	-2 942	-2 959
Dettes brutes sous-jacente	d = c+h	-4 742	-4 759
Autres instruments financiers	e	229	236
Trésorerie & équivalents de trésorerie	f	1 261	932
Trésorerie et équivalents de trésorerie totaux	g = e+f	1 490	1 168
Dettes nettes IFRS	i = c+g	-1 452	-1 791
Obligations hybrides perpétuelles	h	-1 800	-1 800
Dettes nettes sous-jacente	j = i+h	-3 252	-3 591
EBITDA sous-jacent (12 derniers mois)	k	3 356	3 229
Ratio de levier sous-jacent	l = -j/k	1,0	1,1

ROCE

(en M€)		T1 2023 Tel que calculé	T1 2022 Tel que calculé
EBIT (LTM)	a	2 543	1 745
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	b	-149	-148
Numérateur	c = a+b	2 394	1 597
Fonds de roulement - industriel	d	2 190	1 685
Fonds de roulement - autre	e	-32	-110
Immobilisations corporelles	f	5 231	4 861
Immobilisations incorporelles	g	2 116	2 101
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	h	485	451
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises	i	776	607
Autres participations	j	41	42
Goodwill	k	3 515	3 362
Dénominateur	l = d+e+f+g+h+i+j+k	14 323	13 000
ROCE	m = c/l	16,7%	12,3%

Rapprochement des indicateurs sous-jacents du compte de résultat

Outre les comptes IFRS, Solvay présente des indicateurs de performance du compte de résultat sous-jacent afin de fournir une vue plus complète permettant les comparaisons de la performance économique du Groupe. Ces chiffres IFRS sont ajustés des impacts non cash de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) liés aux acquisitions, des coupons des obligations hybrides perpétuelles, classés en tant que capitaux propres en IFRS, mais traités comme de la dette dans les états sous-jacents, et d'autres éléments afin de fournir des indicateurs évitant la déformation de l'analyse et permettant la lecture de la performance sous-jacente du Groupe et la comparabilité des résultats dans le temps.

Compte de résultat consolidé T1 (en M€)	T1 2023			T1 2022		
	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent	IFRS	Ajuste- ments	Sous- jacent
Chiffre d'affaires	3 608	-	3 608	3 693	-	3 693
dont autres produits de l'activité	441	-	441	638	-	638
dont chiffre d'affaires net	3 167	-	3 167	3 055	-	3 055
Coût des ventes	-2 515	-	-2 515	-2 804	-	-2 804
Marge brute	1 093	-	1 093	889	-	889
Frais commerciaux	-88	-	-88	-76	-	-76
Frais administratifs	-249	-	-249	-256	-	-256
Frais de recherche & développement	-97	1	-96	-79	1	-78
Autres gains & pertes d'exploitation	-67	36	-31	-34	35	1
Résultat des entreprises associées & coentreprises	21	-7	13	44	2	46
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [1]	-289	289	-	-9	9	-
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques [2]	69	-69	-	-22	22	-
EBITDA	628	211	839	680	32	712
Amortissements & dépréciations d'actifs	-235	38	-197	-223	37	-186
EBIT	394	249	642	457	69	526
Charges nettes sur emprunts	-15	3	-13	-22	-	-22
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-20	-20	-	-20	-20
Intérêts et gains/pertes de change (-) réalisés sur la coentreprise RusVinyl	-	-	-	-	-	-
Coût d'actualisation des provisions	-16	-	-16	-7	-	-7
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	1	-1	-	-	-	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	363	231	594	428	49	477
Impôts sur le résultat	-114	-17	-131	-79	-17	-96
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	249	214	463	349	32	380
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-1	-1	-	-	1
Profit / perte (-) de la période	249	213	462	349	32	381
attribué aux actionnaires Solvay	246	213	460	337	32	369
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	-	3	12	-	12
Résultat de base par action (en €)	2,37	2,05	4,42	3,25	0,31	3,56
dont des activités poursuivies	2,37	2,06	4,43	3,25	0,30	3,55
Résultat dilué par action (en €)	2,35	2,03	4,38	3,25	0,31	3,55
dont des activités poursuivies	2,35	2,04	4,38	3,24	0,30	3,54

[1] Au T1 2023, le résultat de la gestion de portefeuille et de restructurations majeures comprend une moins-value de €174 millions principalement liée au recyclage des soldes de conversion de devises historiques sur la vente de la participation de 50% du Groupe dans la coentreprise RusVinyl. Le montant du T1 2023 comprend également une provision pour restructuration de €80 millions qui a été comptabilisée dans le cadre du plan de séparation du Groupe.

[2] Au T1 2023, €92 millions sont liés au règlement final d'un litige relatif aux plaintes de Solvay concernant des infractions environnementales commises par Edison.

L'EBITDA sur une base IFRS s'élevait à €628 millions contre €839 millions sur une base sous-jacente. La différence de €211 millions s'explique par les ajustements suivants des chiffres IFRS dans le but d'améliorer la comparabilité des résultats sous-jacents :

- €289 millions dans « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure » (sans tenir compte **des éléments d'amortissement et de dépréciation d'actifs**) comprennent la perte sur la cession de RusVinyl, les coûts de restructuration et de séparation encourus pour le projet visant à séparer le Groupe en deux sociétés indépendantes et cotées en bourse, **ainsi que d'autres initiatives de restructuration**.
- €-70 millions liés aux « Assainissements historiques et aux principaux litiges juridiques », principalement en raison de l'accord conclu par Edison concernant des infractions environnementales.
- €7 millions pour exclure la contribution au résultat des capitaux propres de RusVinyl, cédée au cours du trimestre.

L'EBIT sur une base IFRS s'élevait à €394 millions contre €642 millions sur une base sous-jacente. La différence de €249 millions s'explique par les ajustements mentionnés ci-dessus, à savoir €211 millions au niveau de l'EBITDA et €38 millions au niveau des « **Amortissements & dépréciations d'actifs** ». Ces derniers comprennent :

- €36 millions pour l'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA). Il comprend des charges d'amortissement d'actifs incorporels ajustés dans les « Frais de recherche & développement » à hauteur de €1 million et dans les « Autres gains et pertes d'exploitation » à hauteur de €36 millions.
- €2 million d'ajustements pour l'impact de la **dépréciation d'autres actifs non performants** dans le « Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure ».

Les charges financières nettes sur une base IFRS étaient de €-30 millions contre €-49 millions sur une base sous-jacente. Les €-19 millions **d'ajustements réalisés sur les charges financières nettes IFRS comprennent** :

- €-20 millions liés au reclassement des coupons des obligations hybrides perpétuelles, traités en tant que dividendes en IFRS, mais en tant que charges financières dans les résultats sous-jacents.
- €-1 million pour l'impact net de l'augmentation des taux d'actualisation sur l'évaluation des passifs environnementaux au cours de la période.

Les impôts sur une base IFRS s'élevaient à €-114 millions contre €-131 millions sur une base sous-jacente. Les €-17 millions **d'ajustements** sont principalement liés aux ajustements du résultat avant impôts décrits ci-dessus.

Le profit / (perte) de la période attribué aux actionnaires Solvay, sur une base IFRS, était de €246 millions et de €460 millions sur une base sous-jacente. La différence de €213 millions reflète les ajustements décrits ci-dessus **de l'EBIT**, des charges financières nettes et des impôts.

Etats financiers intermédiaires consolidés condensés ^[1]

Compte de résultat consolidé (en M€)	IFRS	
	T1 2023	T1 2022
Chiffre d'affaires	3 608	3 693
dont autres produits de l'activité [2]	441	638
dont chiffre d'affaires net	3 167	3 055
Coût des ventes	-2 515	-2 804
Marge brute	1 093	889
Frais commerciaux	-88	-76
Frais administratifs	-249	-256
Frais de recherche & développement	-97	-79
Autres gains & pertes d'exploitation	-67	-34
Résultat des entreprises associées & coentreprises	21	44
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure [3]	-289	-9
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques [4]	69	-22
EBIT	394	457
Charges d'emprunts	-25	-25
Intérêts sur prêts & dépôts à court terme	11	3
Autres gains & pertes sur endettement net	-1	-
Coût d'actualisation des provisions	-16	-7
Résultat des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	1	-
Profit / perte (-) de la période avant impôts	363	428
Impôts sur le résultat	-114	-79
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	249	349
attribué aux actionnaires Solvay	246	337
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	12
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-
Profit / perte (-) de la période	249	349
attribué aux actionnaires Solvay	246	337
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	12
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (base)	103 861 801	103 714 179
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	105 004 460	103 901 262
Résultat de base par action (en €)	2,37	3,25
dont des activités poursuivies	2,37	3,25
Résultat dilué par action (en €)	2,35	3,25
dont des activités poursuivies	2,35	3,24

Etat consolidé du résultat global (en M€)	IFRS	
	T1 2023	T1 2022
Profit / perte (-) de la période	249	349
<i>Profits et pertes sur instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie [5]</i>	-19	219
<i>Ecarts de conversion de filiales & entreprises communes [6]</i>	-82	190
<i>Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises [7]</i>	165	7
Eléments recyclables	64	417
<i>Profits et pertes sur instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur via les autres éléments du résultat global</i>	-	6
<i>Réévaluations de passif net au titre des prestations définies [8]</i>	-10	89
Eléments non recyclables	-10	94
Impôts relatifs aux éléments recyclables et non-recyclables	11	-89
Autres éléments du résultat global après effets d'impôt liés	65	422
Résultat global	314	771
attribué à Solvay	311	757
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	14

[1] Non audité

[2] La diminution des autres produits de l'activité est principalement liée à la baisse des prix du gaz et de l'électricité.

[3] Au T1 2023, le résultat de la gestion de portefeuille et de restructurations majeures comprend une moins-value de €174 millions principalement liée au recyclage des soldes de conversion de devises historiques sur la vente de la participation de 50% du Groupe dans la coentreprise RusVinyl. Le montant du T1 2023 comprend également une provision pour restructuration de €80 millions qui a été comptabilisée dans le cadre du plan de séparation du Groupe.

[4] Au T1 2023, €92 millions sont liés au règlement final d'un litige relatif aux plaintes de Solvay concernant des infractions environnementales commises par Edison.

[5] Les gains et pertes sur les instruments de couverture dans une couverture de flux de trésorerie résultent principalement de l'augmentation du prix du gaz au T1 2022.

[6] Les écarts de conversion du T1 2023 sont principalement dus à la dévaluation de l'USD par rapport à l'EUR.

[7] L'augmentation de la Quote-Part des autres éléments du résultat global des entreprises associées et des coentreprises au T1 2023 résulte principalement du recyclage des écarts de conversion cumulés liés à la vente de RusVinyl.

[8] La réévaluation du passif net au titre des prestations définies de €10 millions (€89 millions au T1 2022) est principalement due à la baisse des taux d'actualisation au T1 2023 applicables aux provisions post-emploi dans la zone euro et aux États-Unis, compensée partiellement par le rendement des actifs du régime.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	IFRS	
	T1 2023	T1 2022
Profit / perte (-) de la période	249	349
Ajustements au profit / perte (-) de la période	670	309
Amortissements & dépréciations d'actifs	235	223
Résultat des entreprises associées & coentreprises	-21	-44
Dotations & reprises de provisions [1]	134	23
Autres éléments non opérationnels & non cash [2]	176	-1
Charges financières nettes	31	28
Charges d'impôts	115	79
Variation du fonds de roulement	-462	-157
Utilisations de provisions	-69	-83
Dividendes reçus des entreprises associées & coentreprises	4	3
Impôts payés (hors impôts payés sur cession de participations)	-71	-39
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	321	382
dont flux de trésorerie liés à la gestion de portefeuille et exclus du free cash flow	-29	-6
Acquisition (-) de filiales	-2	-
Acquisition (-) de participations - Autres	-7	-3
Prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées	-19	-8
Cession (+) de filiales et participations [3]	432	-5
Acquisition (-) d'immobilisations corporelles et incorporelles (capex)	-182	-123
dont immobilisations corporelles	-160	-105
dont immobilisations incorporelles	-22	-18
Cession (+) d'immobilisations corporelles & incorporelles	3	1
Variation des actifs financiers non courants	-	-7
Flux de trésorerie des activités d'investissement	227	-145
Acquisition (-) / cession (+) d'actions propres	11	11
Nouveaux emprunts	51	32
Remboursements d'emprunts	-49	-23
Variation des autres actifs financiers [4]	9	-107
Paiement de passifs locatifs	-30	-28
Intérêts nets payés	10	9
Coupons payés sur obligations hybrides perpétuelles	-25	-25
Dividendes payés	-160	-156
dont aux actionnaires de Solvay	-160	-155
Autres [5]	-35	123
Flux de trésorerie des activités de financement	-217	-164
Variation nette de trésorerie & équivalents de trésorerie	330	73
Ecart de conversion	-1	21
Trésorerie à l'ouverture	932	941
Trésorerie à la clôture	1 261	1 034

[1] Les dotations et reprises de provisions comprennent au T1 2023 €80 millions liés à la provision pour restructuration dans le contexte du projet de séparation.

[2] Les autres éléments non opérationnels et non cash au T1 2023 concernent principalement la moins-value de €174 millions sur la vente de la participation de 50% du Groupe dans la coentreprise RusVinyl.

[3] La cession de filiales et participations au T1 2023 concerne principalement le produit en espèces de €432 millions reçu sur la vente de la participation de 50% du Groupe dans la coentreprise RusVinyl.

[4] Les variations des autres actifs financiers au T1 2022 sont principalement liées aux appels de marge des dépôts initiaux pour €125 millions.

[5] Au T1 2022, les autres flux de trésorerie liés aux activités de financement concernent principalement des appels de marge excédentaires (instruments " out of the money ") pour €130 millions.

Etat consolidé de la situation financière

	2023	2022
(en M€)	31 mars	31 décembre
Immobilisations incorporelles	1 979	2 048
Goodwill	3 447	3 472
Immobilisations corporelles	5 275	5 311
Actifs comptabilisés au titre des droits d'utilisation	481	474
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	77	71
Participations dans des entreprises associées & des coentreprises [1]	386	809
Autres participations	37	37
Actifs d'impôt différé	973	932
Prêts & autres actifs [2]	489	466
Autres instruments financiers	30	30
Actifs non courants	13 173	13 651
Stocks	2 253	2 109
Créances commerciales	2 035	2 026
Créances d'impôt	104	108
Autres instruments financiers	199	206
Autres créances [2]	1 396	1 628
Trésorerie & équivalents de trésorerie	1 261	932
Actifs courants	7 248	7 010
Total des actifs	20 421	20 661
Capital social	1 588	1 588
Primes d'émissions	1 170	1 170
Autres réserves	8 146	7 846
Participations ne donnant pas le contrôle	63	61
Total des capitaux propres	10 967	10 664
Provisions liées aux avantages du personnel	1 139	1 057
Autres provisions	724	743
Passifs d'impôt différé	548	558
Dettes financières	2 437	2 450
Autres passifs [2]	221	303
Passifs non courants	5 069	5 111
Autres provisions [3]	404	297
Dettes financières	505	510
Dettes commerciales	1 963	2 296
Dettes fiscales	194	119
Dividendes à payer	5	165
Autres passifs [2]	1 314	1 499
Passifs courants	4 385	4 885
Total du passif	20 421	20 661

[1] La diminution des participations dans les entreprises associées et les coentreprises est due à la vente de la participation de 50% du Groupe dans la coentreprise RusVinyl (€428 millions).

[2] La diminution globale est largement due aux ajustements de la juste valeur des actifs et passifs financiers liés à l'énergie en raison des baisses de prix du gaz et de l'électricité au T1 2023. Comme les ajustements de la juste valeur concernent les contrats de vente et d'achat d'énergie, ils ont un impact à la fois sur les actifs et les passifs. Les prêts et autres actifs montrent une légère augmentation, principalement liée au rendement favorable des actifs du régime en raison de la baisse des taux d'actualisation au T1 2023.

[3] L'augmentation des autres provisions est principalement liée à la comptabilisation d'une provision pour restructuration de €80 millions dans le cadre du projet de séparation du groupe.

Etat consolidé des variations des capitaux propres

Réserves de réévaluation
(à la juste valeur)

(en M€)							Réserves de réévaluation (à la juste valeur)			Réserves totales	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Obligations hybrides perpétuelles	Résultats non distribués	Ecarts de conversion	Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	Couvertures de flux de trésorerie	Plans de pension à prestations définies			
Solde au 31 décembre 2021	1 588	1 170	-232	1 786	5 467	-645	23	3	-421	5 982	112	8 851
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	337	-	-	-	-	337	12	349
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	196	4	160	60	420	2	422
Résultat global	-	-	-	-	337	196	4	160	60	757	14	771
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-25	-	-	-	-	-25	-	-25
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	11	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Autres	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Solde au 31 mars 2022	1 588	1 170	-221	1 786	5 782	-450	27	163	-361	6 728	125	9 610
Solde au 31 décembre 2022	1 588	1 170	-225	1 786	6 854	-318	4	76	-332	7 846	61	10 664
Profit / perte (-) de la période	-	-	-	-	246	-	-	-	-	246	3	249
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	84	-	-15	-3	65	-	65
Résultat global	-	-	-	-	246	84	-	-15	-3	311	3	314
Coût des plans de rémunération en actions	-	-	-	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Coupons d'obligations hybrides perpétuelles	-	-	-	-	-25	-	-	-	-	-25	-	-25
Vente / acquisition (-) d'actions propres	-	-	11	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Solde au 31 mars 2023	1 588	1 170	-213	1 786	7 078	-235	4	60	-335	8 146	63	10 967

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés condensés

1. Informations générales et événements significatifs

Solvay est une société à responsabilité limitée de droit belge cotée à la bourse Euronext de Bruxelles et de Paris. **La publication de ces états financiers consolidés condensés a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 3 mai 2023.**

Edison

En février 2023, Solvay a reçu une compensation de €91,6 millions après les décisions du tribunal d'arbitrage de la Chambre de commerce internationale, de la Cour suprême suisse et de la Cour d'appel de Milan, qui ont toutes statué en faveur de Solvay. Ce résultat fait suite à plus de 10 ans de procédures judiciaires concernant les plaintes de Solvay pour violation de l'environnement par Edison, une filiale d'EDF, dans le cadre de l'acquisition par Solvay de la société italienne Ausimont en 2002.

L'indemnisation concerne les coûts, les pertes et les dommages subis par Solvay jusqu'à la fin de 2016. Des procédures d'arbitrage supplémentaires sont actuellement en cours concernant les coûts, les pertes et les dommages subis par Solvay à partir de janvier 2017. Solvay a confiance dans le bien-fondé de sa demande de compensation supplémentaire significative pour les dommages dans cette deuxième phase et s'attend à ce que les procédures se terminent en 2024.

Rusvinyl

Le 24 mars 2023, le Groupe a annoncé la finalisation de la vente de sa participation de 50% dans RusVinyl, une coentreprise indépendante en Russie, à son partenaire de coentreprise, Sibur. A la clôture, le Groupe a reçu **€432 millions** en espèces en Belgique, qui ont été comptabilisés en tant que flux de trésorerie provenant des activités d'investissement au T1 2023. Une moins-value de **€174 millions** a été comptabilisée au T1 2023, reflétant principalement le recyclage des soldes de conversion de devises historiques dans le compte de résultat consolidé.

Projet de séparation

Le 15 mars 2022, le Groupe a annoncé son projet de se séparer en deux sociétés indépendantes cotées en bourse:

- EssentialCo comprendrait des activités mono-technologiques de Soda Ash, Peroxides, Silica et Coatis, qui sont actuellement **regroupées dans le segment Chemicals, ainsi que l'activité Special Chem. Ensemble, ces activités ont réalisé un chiffre d'affaires net d'environ €6 milliards en 2022.**
- SpecialtyCo comprendrait des activités actuellement regroupées dans le segment Materials, incluant notamment les polymères à croissance et à marge élevées **de Specialty Polymers, l'activité très performante de Composite Materials,** ainsi que la plupart des activités du segment Solutions, dont Novacare, Technology Solutions, Aroma Performance **ainsi que Oil & Gas. Ces activités ont réalisé un chiffre d'affaires net d'environ €8 milliards en 2022.**

La transaction est soumise aux conditions générales de marché et aux conditions de clôture habituelles, y compris l'approbation finale par le Conseil d'administration de Solvay, le consentement de certains fournisseurs de financement **et l'approbation des actionnaires lors d'une assemblée générale extraordinaire, et devrait** avoir lieu en décembre 2023. Le Conseil d'administration de Solvac, actionnaire de référence de Solvay de longue date, a confirmé son soutien à cette opération.

Selon le projet de séparation, les actions de SpecialtyCo devraient être admises à la négociation sur Euronext Brussels et Euronext Paris à l'issue de la transaction, tandis que les actionnaires de Solvay conserveraient leurs actions actuelles de Solvay SA, qui continueront à être cotées sur Euronext Brussels et Euronext Paris.

Alors que le Groupe prend activement des mesures pour préparer la scission partielle et prévoit que la transaction sera achevée en décembre 2023, celui-ci considère que les activités Specialty ne répondent pas aux critères de la norme IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées* (IFRS 5) pour être classées comme activités abandonnées au 31 mars 2023. Ce jugement est établi sur la base du fait que les consentements et approbations susmentionnés n'ont pas encore été obtenus. Ces approbations devraient intervenir dans le courant de 2023. La direction continuera à évaluer les critères de l'IFRS 5 à chaque période de reporting.

Provision pour restructuration

Dans le cadre du projet de séparation du groupe en deux sociétés indépendantes cotées en bourse, une nouvelle initiative de restructuration a été lancée au T1 2023. Cette initiative conduira à la suppression nette d'environ 200 postes d'ici fin 2023. En conséquence, une provision pour restructuration de **€80 millions** a été comptabilisée au T1 2023.

Énergie

Au T1 2023, le Groupe a connu plusieurs événements non-récurrents liés à son activité énergie. Ils ont généré un impact favorable net d'environ **€11 millions** dans le segment Corporate and Business Services du Groupe.

2. Méthodes comptables

Solvay prépare ses états financiers intermédiaires consolidés condensés selon une périodicité trimestrielle, conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. **Ils n'incluent pas toute l'information requise pour l'établissement des états financiers annuels consolidés et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.** Les états financiers consolidés pour 2022 ont été publiés en avril 2023.

Les jugements comptables critiques et les principales sources d'incertitude des estimations figurant dans le rapport annuel 2022 restent applicables. Des mises à jour pertinentes sur des sujets spécifiques sont incluses dans ces notes et doivent être lues conjointement avec le rapport annuel 2022.

Un amendement est entré en vigueur le 1er janvier 2023 et s'applique au Groupe. Une évaluation a été faite et cet amendement n'a pas eu d'impact sur les états financiers consolidés condensés du groupe.

Impôt différé lié aux actifs et aux passifs résultant d'une transaction unique - Amendements à l'IAS 12

Les amendements à l'IAS 12 *Impôt sur le résultat* réduisent le champ d'application de l'exception relative à la comptabilisation initiale, de sorte qu'elle ne s'applique plus aux transactions qui donnent lieu à des différences temporelles imposables et déductibles égales, telles que les contrats de location et les passifs relatifs au démantèlement.

D'autres amendements aux IFRS sont applicables pour la première fois en 2023, mais ils n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés résumés du groupe ou ne sont pas pertinents pour eux et n'ont donc pas été publiés.

3. Présentation par segment

Solvay est organisé par segments opérationnels, tels que décrits ci-après :

- **Materials** offre un portefeuille unique de polymères et de technologies composites de haute performance utilisés principalement dans des applications de mobilité durable. Ces solutions permettent de réduire le poids et d'améliorer les performances tout en améliorant le CO2 et l'efficacité énergétique. Les principaux marchés sont la mobilité durable dans les domaines de l'automobile et de l'aérospatiale, des soins de santé et de l'électronique.
- **Chemicals** héberge des activités chimiques intermédiaires concentrées sur des marchés matures et résilients. Solvay est un leader mondial de la soude et des peroxydes. Les principaux marchés desservis sont le bâtiment et la construction, les biens de consommation et les produits alimentaires. Ses autres activités Silica et Coatis ont également des positions fortes dans leurs marchés, grâce à des actifs de grande qualité.
- **Solutions** offre une expertise unique en matière de formulation et d'applications grâce à des formulations spécialisées personnalisées pour la chimie de surface et le comportement des liquides, maximisant le rendement et l'efficacité des processus, et minimisant l'impact écologique. Novecare, Technology Solutions, Aroma, Special Chem et Oil & Gas desservent principalement des marchés tels que les ressources (amélioration du rendement d'extraction des métaux, des minéraux et du pétrole), les applications industrielles (telles que les revêtements) ou encore les biens de consommation et les soins de santé (notamment la vanilline et le guar pour les soins de la personne et de la maison).
- **Corporate & Business Services** inclut des services aux entreprises et aux autres activités, telles que le Research & Innovation Center et les services énergies, dont la mission est d'optimiser la consommation d'énergie et de réduire les émissions de CO2.

Rapprochement des résultats par segment, sous-jacents & IFRS

(en M€)	T1 2023	T1 2022
Chiffre d'affaires net	3 167	3 055
Materials	1 022	879
Chemicals	1 103	1 039
Solutions	1 038	1 135
Corporate & Business Services	3	2
EBITDA sous-jacent	839	712
Materials	362	259
Chemicals	298	279
Solutions	219	238
Corporate & Business Services	-39	-64
Amortissements & dépréciations d'actifs sous-jacents	-197	-186
EBIT sous-jacent	642	526
Impact comptable des EUAs et des amortissements & dépréciations de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) des sociétés acquises	-37	-36
Charges financières nettes de la coentreprise RusVinyl	7	-2
Résultat de gestion de portefeuille et de restructuration majeure	-289	-9
Résultat d'assainissements historiques & principaux litiges juridiques	69	-22
EBIT	394	457
Charges financières nettes	-30	-29
Profit / perte (-) de la période avant impôts	363	428
Impôts sur le résultat	-114	-79
Profit / perte (-) de la période des activités poursuivies	249	349
Profit / perte (-) de la période des activités abandonnées	-	-
Profit / perte (-) de la période	249	349
attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	3	12
attribué aux actionnaires Solvay	246	337

L'impact non cash de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) est disponible dans le tableau de réconciliation en page 11.

4. Instruments financiers

Méthodes de valorisation

Depuis le 31 décembre 2022, **aucun changement n'est intervenu dans les techniques** de valorisation.

Juste valeur des instruments financiers évalués à leur coût amorti

Pour tous les instruments financiers qui ne sont pas évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments financiers au 31 mars 2023 n'est pas significativement différente de celle publiée dans la Note F32 des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2022.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Pour les instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière de Solvay, la juste valeur de ces instruments au 31 mars 2023 a diminué **les Autres créances de €0,2 milliard** et **les Autres dettes de €0,3 milliard** par rapport au 31 décembre 2022. Le principal facteur de ces diminutions est la volatilité des prix de l'électricité et du gaz au cours de la période.

5. Evénements postérieurs à la date de clôture

Il n'y a pas eu d'événements majeurs après la période couverte par le rapport.

6. Déclarations des personnes responsables

Ilham Kadri, Présidente du Comité Exécutif (CEO), et Karim Hajjar, Directeur Financier (CFO) du groupe Solvay, déclarent qu'à leur connaissance :

- Les états financiers consolidés condensés, établis conformément à la norme internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Solvay ;
- Le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours des trois premiers mois de 2023 et de leur incidence sur les états financiers consolidés condensés ;
- Les principaux risques et incertitudes sont conformes à l'évaluation présentée dans la section « Gestion des risques » du rapport annuel intégré 2022 de Solvay et tiennent ainsi compte de l'environnement économique et financier actuel.

Glossaire

Activités abandonnées : composante du Groupe dont le Groupe s'est séparé ou bien qui est classée comme détenue en vue de la vente et qui :

- Représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte ;
- Fait partie d'un plan unique et coordonné pour se séparer d'une ligne d'activité ou d'une région géographique principale et distincte ; ou
- Est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente.

Ajustements : chacun de ces ajustements apportés aux résultats IFRS est considéré comme étant de nature et / ou de valeur significative. L'exclusion de ces éléments de la mesure des profits fournit aux lecteurs des informations supplémentaires pertinentes sur la performance sous-jacente du Groupe au fil du temps, car elle est cohérente avec la manière dont la performance de l'entreprise est rapportée au Conseil d'Administration et au Comité Exécutif. Ces ajustements comprennent :

- Les résultats de gestion de portefeuille et de restructuration majeure;
- **Les résultats d'assainissements historiques et principaux litiges juridiques ;**
- Les amortissements d'immobilisations incorporelles résultant de l'Allocation du Prix d'Acquisition (PPA) et les réévaluations de stocks dans la marge brute ;
- **Les résultats financiers nets relatifs aux changements de taux d'actualisation, aux coupons des obligations hybrides perpétuelles déduits des capitaux propres en IFRS et aux impacts de gestion de la dette (incluant principalement les gains/pertes relatifs au remboursement anticipé de dette) ;**
- Les ajustements des résultats mis en équivalence pour les gains ou pertes de dépréciation et les gains ou pertes de change non réalisés sur la dette ;
- Les résultats des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur ;
- Les gains et pertes, liés à la gestion des couvertures de CO2 non comptabilisées en tant que couverture de flux de trésorerie, sont reportés en ajustements jusqu'à l'échéance de la couverture économique.
- **Les effets d'impôts sur les éléments précités et les charges ou produits d'impôts des années antérieures ;**
- **Tous les ajustements précités s'appliquent** aux activités poursuivies et aux activités abandonnées, et incluent les impacts sur les participations ne donnant pas le contrôle.

Autres produits de l'activité : produits comprenant essentiellement les transactions de négoce de matières premières et d'utilités et les autres revenus considérés comme ne correspondant pas au savoir-faire et au cœur de métier de Solvay.

CFROI : Cash Flow Return On Investment : mesure les rendements en espèces des activités commerciales de Solvay. La variabilité du niveau du CFROI est un indicateur pertinent pour montrer si de la valeur économique a été créée, bien qu'il soit admis que cet indicateur ne peut être comparé à celui des pairs de l'industrie. La définition **s'appuie sur une estimation raisonnable (estimation de la direction) du coût de remplacement des actifs et évite les distorsions comptables, par ex. pour dépréciations d'actifs. Il est calculé comme étant le ratio des flux de trésorerie récurrents sur les capitaux investis, avec :**

- Flux de trésorerie récurrents = EBITDA sous-jacent + (dividendes reçus des entreprises associées et des co-entreprises - résultats sous-jacents des entreprises associées et des co-entreprises) - capex récurrents - impôts récurrents sur le résultat ;
- Capitaux investis : valeur de remplacement du goodwill et des actifs immobilisés + fonds de roulement net + valeur comptable des entreprises associées et des co-entreprises ;
- Capex récurrents : normalisé à 2,3% de la valeur de remplacement des actifs immobilisés, nets de la valeur du goodwill ;
- Les impôts récurrents sur le résultat sont normalisés à 28% de (EBIT sous-jacent - résultats sous-jacents des entreprises associées et des co-entreprises).

Charges financières nettes : charges nettes sur emprunts et coûts d'actualisation des provisions (à savoir celles relatives aux avantages postérieurs à l'emploi et aux engagements HSE).

Charges nettes sur emprunts : coûts des emprunts, nets des intérêts sur prêts et produits de placement et autres gains et pertes sur la dette nette.

Chiffre d'affaires net : Vente de biens et prestations de services à valeur ajoutée liées au savoir-faire et aux métiers de Solvay. **Le chiffre d'affaires net exclut les Autres produits de l'activité.**

Contributions volontaires aux pensions: contributions aux actifs des régimes en plus des contributions obligatoires aux régimes d'avantages sociaux des employés. Ces paiements sont discrétionnaires et sont motivés par l'objectif de création de valeur. Ces contributions volontaires sont exclues du free cash-flow car elles ont un caractère de désendettement en tant que remboursement de la dette.

Cotisations obligatoires aux régimes d'avantages sociaux des employés: pour les régimes capitalisés, les contributions aux actifs des régimes correspondant aux montants devant être versés au cours de la période considérée, conformément aux accords passés avec les fiduciaires ou la réglementation, ainsi que, pour les régimes non capitalisés, les prestations versées aux bénéficiaires.

Conversion en cash est un ratio utilisé pour mesurer **la conversion d'EBITDA en cash**. Il est défini comme suit: (EBITA sous-jacent + Capex des activités poursuivies) / EBITDA sous-jacent.

Croissance organique: croissance du chiffre d'affaires net ou de l'EBITDA sous-jacent, à l'exclusion des changements de périmètre (liés à de petites fusions et acquisitions n'entraînant pas de retraitements) et des effets de conversion des devises. Le calcul est effectué en rebasant la période précédente au périmètre d'activité et au taux de conversion des devises de la période actuelle.

CTA : Currency Translation Adjustment : écart de conversion.

Désendettement opérationnel : Réduction des passifs (dette financière nette ou provisions) à travers la performance opérationnelle uniquement, i.e. hors impacts fusions et acquisitions et périmètre, ainsi que les **impacts de réévaluations (changement de taux de change, d'inflation, de mortalité, d'actualisation)**.

Dette nette financière : Dettes financières non courantes + Dettes financières courantes – Trésorerie & équivalents de trésorerie – Autres instruments financiers. La dette nette financière sous-jacente a pour effet de retraiter en dette 100% des obligations hybrides perpétuelles, considérées comme des capitaux propres selon les **normes IFRS**. **C'est un indicateur clé de la solidité** de la situation financière du Groupe, et qui est largement utilisé par les agences de notation.

EBIT : **Résultat avant intérêts et impôts**. C'est un indicateur de performance qui mesure la rentabilité opérationnelle du Groupe quelle que soit la structure de financement.

EBITDA : Résultat avant intérêts, impôts et amortissements. Le Groupe a inclus l'EBITDA comme indicateur de performance alternatif car la direction estime que la mesure fournit des informations utiles pour évaluer la rentabilité opérationnelle du Groupe ainsi que sa capacité à générer des flux de trésorerie opérationnels.

Eco-profil : Empreinte environnementale d'un produit, de l'extraction des matières premières à la sortie de l'usine Solvay. Évaluation quantitative fondée sur des données scientifiques, avec 21 indicateurs d'impact.

Effet de levier (ou ratio de levier) : Dette nette / EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois. Effet de levier sous-jacent = dette nette sous-jacente / EBITDA sous-jacent des 12 derniers mois.

Effet prix nets : Différence entre la variation des prix de vente et la variation des coûts variables.

Fonds de roulement net : Stocks, créances commerciales et autres créances courantes, moins dettes commerciales et autres dettes courantes.

Free cash flow : **Flux de trésorerie des activités d'exploitation (hors flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions de filiales et hors flux de trésorerie des contributions volontaires aux pensions dans la mesure où elles ont un caractère de désendettement en tant que remboursement de dette), les flux de trésorerie des activités d'investissement (hors flux de trésorerie provenant de ou liés aux acquisitions et cessions de filiales, des flux de trésorerie liés à la gestion interne du portefeuille (coûts ponctuels de découpage interne, taxes associées...) et d'autres participations, et hors prêts aux entreprises associées et aux sociétés non consolidées, ainsi que les éléments taxes relatifs et la comptabilisation de créances affacturées), le paiement des passifs locatifs et les augmentations/diminutions des emprunts relatifs à de la remédiation environnementale. Avant l'adoption d'IFRS 16, les paiements de loyers des contrats de location simple étaient inclus dans le free cash flow. Suite à l'adoption d'IFRS 16, étant donné que les contrats de location sont généralement considérés comme opérationnels par nature, le free cash flow inclut les paiements des passifs locatifs (à l'exclusion de la charge d'intérêts). Ne pas inclure cet élément dans le free cash flow entraînerait une amélioration significative de celui-ci par rapport aux périodes précédentes, alors que les opérations en elles-mêmes n'ont pas été affectées par l'implémentation d'IFRS 16. C'est un indicateur de la génération de trésorerie, de l'efficacité du fonds de roulement et de la discipline dans la politique d'investissements du Groupe.**

Free cash flow aux actionnaires de Solvay: Free cash flow après le paiement des intérêts nets, des coupons sur obligations hybrides perpétuelles et des dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle. Cela représente le cash-flow disponible aux actionnaires de Solvay pour payer leur dividende et/ou réduire la dette financière nette.

Free cash flow conversion ou conversion des flux de trésorerie disponibles: est calculé comme le rapport entre les flux de trésorerie disponibles aux actionnaires de Solvay sur les 12 derniers mois en glissement (avant compensation des dividendes versés aux actionnaires ne donnant pas le contrôle) et l'EBITDA sous-jacent sur les 12 derniers mois en glissement.

GBU : Global business unit.

HPPO: Peroxyde d'Hydrogène pour Oxyde de Propylène, nouvelle technologie pour produire de l'oxyde de propylène à partir de peroxyde d'hydrogène.

IFRS : International Financial Reporting Standards.

Indicateurs extra-financiers: Indicateurs utilisés qui mesurent la performance en matière de durabilité de l'entreprise en complément des indicateurs financiers. Solvay a sélectionné 10 indicateurs qui sont inclus dans la feuille de route ONE Planet. Pour plus d'information, nous renvoyons au dernier rapport annuel intégré disponible sur www.solvay.com.

Investissements (Capex) : **Montants payés pour l'acquisition d'actifs incorporels et corporels présentés dans le flux de trésorerie des activités d'investissement et le montant des passifs locatifs payé (en excluant les intérêts payés)**, présenté dans le flux de trésorerie des activités de financement. Cet indicateur est utilisé pour gérer les capitaux employés dans le Groupe.

Intensité de Recherche & innovation : **ratio entre recherche & innovation / chiffre d'affaires net.**

OCI : Other Comprehensive Income - Autres éléments du résultat global.

PA: Polyamide, type de polymère.

PP : Point de pourcentage, utilisé pour exprimer l'évolution de ratios.

PPA : Allocation du Prix d'Acquisition - impacts comptables des acquisitions, concernant essentiellement Rhodia et Cytec.

Pricing power : la capacité à créer un effet prix nets positif.

PSU – Performance Share Unit: **Unité d'Actions de Performance.**

PVC: Polychlorure de vinyle, type de polymère.

Recherche & innovation : coûts de recherche et développement reconnus dans le compte de résultats et en **tant que capex, avant déduction des subsides, royalties et des charges d'amortissements** y relatifs. Cet indicateur mesure l'effort de trésorerie total dans la recherche et l'innovation, que les coûts aient été passés en charges ou capitalisés.

Résultat de base par action : Résultat net (part Solvay) divisé par la moyenne **pondérée du nombre d'actions**, après déduction des actions propres rachetées pour couvrir les programmes de stocks options.

Résultat dilué par action : **Résultat net (part Solvay) divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions**, ajusté pour tenir compte des effets de dilution.

Résultats des assainissements historiques et des principaux litiges juridiques : comprend :

- **Les coûts d'assainissement qui ne sont pas générés par des actifs de production en activité (fermeture de sites, productions abandonnées, pollution des années antérieures) ;**
- **L'impact des principaux litiges juridiques.**

Résultat de gestion et réévaluations de portefeuille : comprend :

- Les gains et pertes sur vente de filiales, entreprises communes, co-entreprises, et entreprises associées qui **ne sont pas qualifiées en tant qu'activités abandonnées** ;
- **Les coûts d'acquisition des nouvelles activités** ;
- Les coûts opérationnels non récurrents liés à la gestion interne du portefeuille (carve-out des principales lignes d'activités)
- Les gains et pertes sur vente de biens immobiliers non directement liés à une activité opérationnelle ;
- Les coûts de restructuration induits par la gestion du portefeuille et de restructurations importantes, y compris **les pertes de valeur résultant de la cessation d'une activité ou de la fermeture d'un site** ;
- Les pertes de valeur résultant des tests de dépréciation réalisés sur les UGT.

Il ne comprend pas les impacts comptables non cash des amortissements résultant du PPA des acquisitions.

ROCE: Rendement sur capitaux employés, calculé comme le ratio entre l'EBIT sous-jacent (avant ajustement pour l'amortissement du PPA) et les capitaux employés. Les capitaux employés comprennent le fonds de roulement net, les immobilisations corporelles et incorporelles, le Goodwill, les actifs comptabilisés au titre du **droit d'utilisation, les participations dans des entreprises associées et les coentreprises et d'autres participations**. Ils sont calculés comme la moyenne de la situation à la fin des 4 derniers trimestres.

SOP : Stock Option Plan.

Sous-jacent : Les résultats sous-jacents sont censés fournir une indication davantage comparable de la performance fondamentale de Solvay sur les périodes de référence. Ils sont définis comme étant les chiffres IFRS, ajustés pour les « Ajustements » définis ci-dessus. Ils fournissent aux lecteurs des informations supplémentaires sur la performance sous-jacente du Groupe dans le temps, ainsi que sur sa situation financière, et sont cohérents

avec la manière dont la performance et la situation financière de l'entreprise sont communiquées au Conseil d'Administration et au Comité Exécutif.

SPM: L'outil de Gestion de Portefeuille Durable est intégré au cadre Solvay Way (et lié à cinq pratiques). Il sert d'outil stratégique pour développer les informations sur notre portefeuille et analyser les impacts des grandes tendances du développement durable sur nos activités.

SBTi - Science-based target initiative

Taux d'impôts sous-jacent: Charges d'impôts / (résultat avant impôts – résultats des entreprises associées et des co-entreprises – intérêts et résultats de change réalisés sur la co-entreprise RusVinyl), – tous déterminés sur une base sous-jacente. L'ajustement du dénominateur relatif aux entreprises associées et aux co-entreprises est dû au fait que leur contribution est déjà nette d'impôts. Cette mesure fournit une indication du taux d'imposition au sein du Groupe.

WACC: weighted average cost of capital – coût moyen pondéré du capital.

Contacts

Investor relations

Jodi Allen
+1 609 860 4608

Geoffroy d'Oultremont

+32 2 264 29 97

Bisser Alexandrov

+32 2 264 36 87

Alex Sokolowski

+1 609 860 4728

Imtiyaz Lokhandwala

+1 609 860 3959

investor.relations@solvay.com

Media relations

Nathalie Van Ypersele
+32 478 20 10 62

Martial Tardy

+32 475 83 01 14

Peter Boelaert

+32 479 30 91 59

media.relations@solvay.com

Informations prospectives

Ce communiqué peut contenir des informations prospectives. Les déclarations prospectives décrivent les attentes, plans, stratégies, objectifs, événements futurs ou intentions. La réalisation des déclarations prospectives contenues dans ce communiqué est sujette à des risques et à des incertitudes en raison d'un certain nombre de facteurs, y compris des facteurs économiques d'ordre général, les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change; l'évolution des conditions de marché, la concurrence des produits, la nature du développement d'un produit, l'impact des acquisitions et des désinvestissements, des restructurations, du retrait de certains produits; du processus d'approbation réglementaire, des scénarii globaux des projets de R&I et d'autres éléments inhabituels. Par conséquent, les résultats réels ou événements futurs peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans ces déclarations prospectives. Si de tels risques connus ou inconnus ou des incertitudes se concrétisent, ou si nos hypothèses s'avéraient inexactes, les résultats réels pourraient différer considérablement de ceux anticipés. La société ne s'engage nullement à mettre à jour publiquement ses déclarations prospectives.

À propos de Solvay

Solvay est une entreprise fondée sur la science dont les technologies apportent des avantages dans de nombreux domaines de la vie quotidienne. Avec plus de 22 000 employés dans 61 pays, Solvay unit les personnes, les idées et les éléments afin de réinventer le progrès. Le Groupe cherche à créer une valeur partagée durable pour tous, notamment grâce à son programme Solvay One Planet qui s'articule autour de trois piliers : la protection du climat, la préservation des ressources et la promotion d'une meilleure qualité de vie. Les solutions innovantes du Groupe contribuent à la création de produits plus sûrs, plus propres et plus durables que l'on trouve dans les maisons, les aliments et les biens de consommation, les avions, les voitures, les batteries, les appareils intelligents, les applications médicales, les systèmes de purification de l'eau et de l'air. Fondée en 1863, Solvay se classe aujourd'hui parmi les trois premières entreprises mondiales pour la grande majorité de ses activités et a réalisé un chiffre d'affaires net de 13,4 milliards d'euros en 2022. Solvay est cotée sur Euronext Bruxelles et Paris (SOLB). Pour en savoir plus, consultez le site www.solvay.com

Site web Relations Investisseurs

[Documentation relative aux résultats](#)

[Rapport annuel intégré](#)

[Stratégie G.R.O.W.](#)

[Pourquoi investir chez Solvay?](#)

[Information aux actionnaires](#)

[Information relative à la dette](#)

[Information RSE](#)

[Webcasts, podcasts et présentations](#)

